SECCO | GROUPPIPE | INOXFER | BARRICK | OMBU | #1 | sacde | Grupo SAN BLAS | Prelast | ABRA SILVER | ALEPH ENERGY | Mansfield Minera S.A. | SAPHIN | infa | CRISTIAN COACH

EnerNews CATÁLOGO DE NEGOCIOS MiningPress

¡INGRESE AQUÍ! EMPRESAS DESTACADAS ¡ANUNCIE AQUÍ!

A B C D E F G H I J K L M N Ñ O P Q R S T U V W X Y Z

ECONOMÍA

S&P: Con riesgos, los emergentes crecen fuertemente

MINING PRESS/ ENERNEWS

Para la calificadora, la mayoría del crecimiento de los EM se fortalecerá este año pese a los riesgos de política que van en aumento. Argentina; Chile y Perú.

27/06/2024

ANAHÍ ABELEDO

En los próximos trimestres, los mercados o economías emergentes (EM) continuarán encontrando riesgos para el crecimiento, incluido el impacto rezagado de las altas tasas de interés y una desaceleración esperada en el crecimiento económico de EE. UU., de acuerdo al reciente pronóstico de S&P Global basado en el estudio del tercer trimestre del año y publicado esta semana. La economía de Chile crece un poco por sobre el pronóstico anterior mientras que la de Argentina continúa sin cambios (merma en 2024 y crecimiento en 2025) al igual que la de Perú que recibe inversiones muy moderadas.

La agencia calificadora espera que 2024 muestre una divergencia de crecimiento significativa en los mercados emergentes (EM) y destaca que los actores del crecimiento en 2023 (como **Brasil, México** e **India**) experimentarán una desaceleración moderada en las tasas de crecimiento en 2024, aunque su crecimiento seguirá siendo relativamente fuerte.

En su estudio **"Perspectivas económicas Mercados emergentes Q3 2024"**, S&P considera que, por el contrario, los de bajo rendimiento de

Lo más leído

Aduana bajó el valor de referencia para la exportación de carbonato de litio

Argentina, con EE.UU. y Canadá, entre los que más demoran en desarrollar una mina

Energía y Recursos Naturales lideraron las M&A en Argentina

La proyección gasífera de Argentina

Cuántas minas de cobre necesita el mundo para cubrir la electromovilidad

EL PODER DE CHINA TODAS LAS NOTAS

AGUA & EXTRACTIVAS TODAS LAS NOTAS

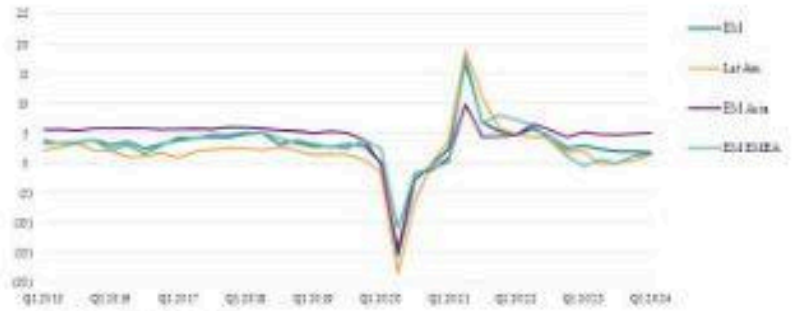
MiningPress

DICTADURA EN VENEZUELA TODAS LAS NOTAS

En su estudio **"Perspectivas económicas Mercados emergentes Q3 2024", S&P** considera que, por el contrario, los de bajo rendimiento de crecimiento del año pasado (entre ellos **Chile, Colombia, Perú, Tailandia, Hungría, Polonia y Sudáfrica**) experimentarán una aceleración modesta en el crecimiento en 2024.

Gráfico 1

Median quarterly real GDP growth, 4 Quarter average
(% seasonally adjusted annualized rate)



Copyright © 2024 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

Estabilización a ritmo débil: Argentina repuntará en 2025. Chile y Perú, con evolución moderada

ASPECTOS SALIENTES DEL PRONÓSTICO

+ El pronóstico se mantiene prácticamente sin cambios desde el segundo trimestre, y el crecimiento del PIB de la mayoría de los EM será moderadamente más fuerte en 2024 que en 2023.

+ Un inicio más tarde de lo esperado de los recortes de tasas de interés por parte de la FED contribuirá a una normalización más lenta de la política monetaria en la mayoría de los principales EM, aunque nuestra opinión sobre las tasas de interés de referencia terminales se mantiene sin cambios.

FT: El comercio, Sur-Sur, entre emergentes no crece

+ Los riesgos relacionados con las políticas han aumentado después de los resultados electorales que generan incertidumbre sobre las reformas, las trayectorias fiscales y los marcos institucionales en varios EM.

LA MAYORÍA DEL CRECIMIENTO DE LOS EM SE FORTALECE ESTE AÑO

AIE: Transporte y emisiones en países emergentes

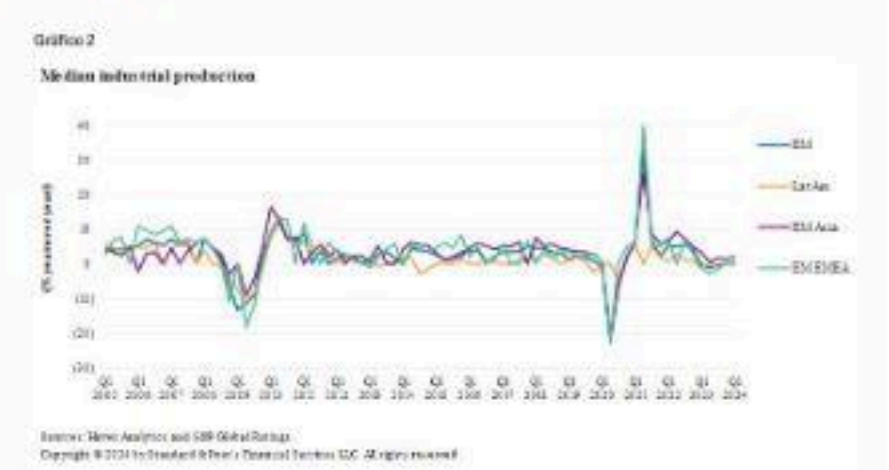
El crecimiento de la mayoría de los EM se fortalecerá en 2024, principalmente debido a la fuerte demanda interna. En la mayoría de los EM, las tasas de desempleo permanecen cerca de mínimos históricos, ayudadas por la recuperación de la pandemia COVID-19 y, en la mayoría de los casos, por el apoyo fiscal. Esto ha llevado el consumo más allá de los niveles prepandemicos en todos los EM.

La debilidad comercial ha tocado fondo. Sin embargo, una mejora adicional sigue siendo altamente vulnerable a los contratiempos. Los EM con fuertes lazos comerciales con **Europa** avanzada se están beneficiando de una modesta recuperación en el gasto de los hogares, con efectos positivos en la producción manufacturera.

Los sectores manufactureros en **Asia** emergente, especialmente aquellos expuestos a la mejora del ciclo del comercio electrónico, también se están recuperando.

La fortaleza continua de la demanda estadounidense también está ayudando a la producción manufacturera en varias economías latinoamericanas.

Sin embargo, la desaceleración esperada en el crecimiento de **EE. UU.**. Y el impacto rezagado de las altas tasas de interés en otras economías avanzadas significan que la velocidad y la duración de la mejora del ciclo comercial están lejos de estar aseguradas.



LA PREVISIBILIDAD POLÍTICA SE HA DEBILITADO

La normalización de la política monetaria será lenta e influenciada por el propio camino de tasas de interés de la **Reserva Federal.** Ahora se espera que los recortes de tasas de fondos federales comiencen en diciembre de este año y duren hasta finales de 2026.

Como resultado, ahora se espera una normalización más lenta de la política monetaria en la mayoría de los principales EM. Las proyecciones de tasas de interés terminales permanecen sin cambios.

La desinflación continúa en los EM, aunque un aumento reciente en los precios de los alimentos y el fortalecimiento del dólar estadounidense han atenuado las expectativas de nuevas disminuciones en la inflación.

Un inicio retrasado de los recortes de tasas alimentadas probablemente afirmará la determinación de los bancos centrales de EM al anclar las expectativas de inflación.

+ Brasil:

En Brasil, la incertidumbre sobre la trayectoria de la política fiscal y las implicaciones de los próximos cambios en el gobernador y la junta directiva del banco central ha agregado una prima de riesgo a las expectativas de tasas de interés.

Combinado con el aumento de las expectativas de inflación, esto ha elevado la curva de tasas de interés, que ahora está fijando el precio en los aumentos de las tasas de interés para fines de este año. Por ahora, sin embargo, no se proyectan aumentos en las tasas de interés en Brasil a menos que las expectativas de inflación aumenten.

+ Sudáfrica e India:

Una menor previsibilidad de la política podría amortiguar la inversión en varios EM. Los resultados electorales inesperados en Sudáfrica, India y México han aumentado la incertidumbre sobre los caminos políticos.

En Sudáfrica e India, los partidos gobernantes tuvieron un rendimiento inferior a las

tabla 1

Pronóstico de crecimiento del PIB 2024 versus 2023		
Más rápido	**Más lento**	**Mismo**
Chile	Argentina	Indonesia
Colombia	Brasil	
Perú	México	
Malasia	China	
Filipinas	India	
Tailandia	Turkiye	
Vietnam		
Hungría		
Polonia		
Arabia Saudita		
Sudáfrica		

ACTUALIZACIÓN DE PRONÓSTICO

+ China:
El de crecimiento del PIB real para 2024 para los EM, excluyendo China, se mantiene sin cambios en 3.9%, luego de una expansión de 4.2% en 2023. Se ajustaron las previsiones de crecimiento del PIB para 2024 para varios países.

+ Turquía y Chile:
Las mayores revisiones al alza fueron por Turquía (+ 50 puntos básicos) y Chile (+40 puntos básicos), en ambos casos debido a informes de PIB del primer trimestre más fuertes de lo esperado.

+ Arabia Saudita y Tailandia:
Se redujeron las proyecciones de crecimiento más para Arabia Saudita (-70 puntos básicos), Tailandia (-50 puntos básicos) y Sudáfrica (-40 puntos básicos). En el caso de Arabia Saudita, la causa fue la extensión de los recortes en la producción de petróleo este año. En Tailandia y Sudáfrica, el crecimiento en el primer trimestre superó nuestras expectativas.

AMÉRICA LATINA

El pronóstico de crecimiento del PIB real para 2024 para la región se mantiene sin cambios en 1.2% (o 2.0% excluyendo Argentina), aunque revisando las expectativas para varios países.

+ Para Brasil, revisamos nuestro pronóstico a un crecimiento del 2.0% este año (en comparación con el 1.8% anterior), principalmente debido a un crecimiento más fuerte de lo esperado en el primer trimestre. Se espera conocer el impacto en el crecimiento del PIB de las inundaciones devastadoras en el estado sureño de Rio Grande do Sul entre finales de abril y principios de mayo.

+ En Chile, la economía se expandirá 2.4% en 2024 (en comparación con 2.0% anteriormente), también debido a un crecimiento más fuerte de lo esperado en el primer trimestre. Las exportaciones, especialmente las relacionadas con la minería, han tenido un gran desempeño en lo que va del año, y la producción de cobre volvió a crecer después de contraerse durante varios años.

+ Para México, se revisó el pronóstico a un crecimiento del 2.2% en 2024 (en comparación con el 2.5% anterior), dado un crecimiento más suave de lo esperado en lo que va del año a medida que la actividad de construcción y fabricación se modera de niveles fuertes en 2023.

La rotunda victoria electoral de la actual **Claudia Sheinbaum** del partido Morena ha aumentado las preocupaciones de los inversores sobre el futuro de varias reformas y el camino de la política fiscal, como se refleja en un aumento en la volatilidad en los mercados de tipos de cambio de México. Por ahora, se asume una amplia continuidad en las políticas fiscales, monetarias y comerciales de México bajo la administración entrante. Los riesgos a la baja de esa suposición han aumentado después de las elecciones.